

AR47

ASBESTOS  
CORPORATION  
LIMITED

Annual Report 1973





**AR47**

**Asbestos  
Corporation  
Limited**



Unaudited statement of income  
six months ended  
June 30, 1973

ASBESTOS CORPORATION LIMITED  
1940 Sun Life Bldg., 1155 Metcalfe St.,  
Montreal 110, Que.

Montreal, August 28th 1973

*To the Shareholders,*

The unaudited, consolidated comparative statements of earnings and source and application of funds for the six-month period ended June 30, 1973, are submitted herewith.

Sales of \$30,468,400 for the first six months of 1973 were 45% higher than for the corresponding period in 1972, reflecting the currently strong demand for asbestos in most markets. Substantial price increases have been announced which will become effective when present contracts expire at the year-end.

While operations at Thetford Mines are satisfactory and income there improved considerably, the losses sustained at Asbestos Hill together with start-up costs at the Nordenham plant detracted from over-all profitability and resulted in a loss of \$520,500.

At Asbestos Hill uncompleted work on the road to Deception Bay and the improvement of other facilities is progressing, but this plant will not attain full output this year.

Production at the Nordenham plant has been restricted to about 33% of capacity because 1972 shipments of ungraded fibre from Asbestos Hill were not as large as anticipated. The rate of production at Nordenham will be accelerated as increased tonnages of ungraded fibre are received from Asbestos Hill during the 1973 navigation season.

Under these circumstances it is anticipated that both the Asbestos Hill and Nordenham operations will have a net loss this year which may exceed the profit from the Thetford operations.

The outlook for the future is good. The Company is exerting every effort to overcome the problems associated with the Asbestos Hill and Nordenham operations with a view to bringing them up to profitable capacity at the earliest possible date.

W. W. Oughtred  
President & Chief Executive Officer

**Unaudited consolidated statement of earnings,  
subject to year-end adjustment.**

	Six months ended	
	June 30, 1973	June 30, 1972*
Sales	\$30,468,400	\$21,072,000
Cost of sales before taking into account the undernoted items	25,122,600	17,636,000
Operating profit	\$ 5,345,800	\$ 3,436,000
Other income	95,900	358,400
	\$ 5,441,700	\$ 3,794,400
Provision for depreciation	\$ 3,219,600	\$ 1,571,800
Provision for depletion	229,100	150,000
Amortization of mine development	200,000	139,000
Amortization of debenture issue expense	12,000	12,000
Interest expense	2,301,500	538,300
	\$ 5,962,200	\$ 2,411,100
	\$ (520,500)	\$ 1,383,300
Estimated taxes on income	—	460,300
Net income (loss)	\$ (520,500)	\$ 923,000
Earnings (loss) per common share (based on 2,837,002 shares)	\$ (0.18)	\$ 0.32

**\*NOTE:**

For comparative purposes restated to reflect  
the change in inventory accounting as explained  
in Note 2 in the Company's Annual Report for 1972.



**Unaudited consolidated statement of source and application of funds.**

	Six months ended	
	June 30, 1973	June 30, 1972*
<b>Source of funds:</b>		
From operations —		
Net income (loss)		
for the period	\$ (520,500)	\$ 923,000
Depreciation, depletion and amortization	3,660,700	1,879,300
Income taxes applicable to future years	—	518,000
	<u>\$ 3,140,200</u>	<u>\$ 3,320,300</u>
Sale of investments	—	5,300,000
Proceeds from non-current bank loans	—	1,500,000
Borrowings — West Germany	—	5,306,900
Incentive grants	2,503,000	—
	<u>\$ 5,643,200</u>	<u>\$15,427,200</u>
<b>Application of funds:</b>		
Additions to properties and mine development	\$ 2,886,200	\$13,016,600
Loans to employees on account of mortgages	(22,000)	50,300
Dividends on common shares	—	1,276,600
	<u>\$ 2,864,200</u>	<u>\$14,343,500</u>
Increase in working capital	2,779,000	1,083,700
	<u>\$ 5,643,200</u>	<u>\$15,427,200</u>

**\*NOTE:**

For comparative purposes restated to reflect the change in inventory accounting as explained in Note 2 in the Company's Annual Report for 1972.

**État consolidé non vérifié de la provenance  
et de l'affectation des fonds**

Semestre terminé			
le 30 juin 1973	le 30 juin 1972*		
Provenance des fonds:			
De l'exploitation —			
Revenu net			
(perte) de la			
période			
\$ (520,500)	\$ 923,000	Amortissement	
		et épuisement	
3,660,700	1,879,300	Impôts sur	
		le revenu	
		applicables	
		aux prochaines	
		années	
\$ 3,140,200	518,000	Ventes de titres	
		Produit d'emprunts	
		bancaires	
		à long terme	
		Emprunts —	
		Allemagne	
		Occidentale	
		Octrois	
2,503,000	—	d'encouragement	
\$ 5,643,200	\$15,427,200	Affectation des fonds:	
		Addition à des	
		immeubles et	
\$ 2,886,200	\$13,016,600	terrains minéraux	
		Prêts à des	
		employés en	
		considération	
		d'hypothèques	
(22,000)	50,300	Dividendes	
		d'actions	
		ordinaires	
\$ 2,864,200	\$14,343,500	Augmentation	
		du fonds de	
		roulement	
2,779,000	1,083,700		
\$ 5,643,200	\$15,427,200		

\*NOTE:

Pour fins de comparaison, les chiffres de 1972 ont été redressés de manière à refléter la modification à la comptabilité des stocks, tel qu'il est expliqué à la Note 2 du rapport annuel de la compagnie pour 1972.

**Etat consolidé non vérifié des bénéfices**  
**sous réserve d'ajustement en fin d'exercice**

Semestre terminé		
le 30 juin 1973	le 30 juin 1972*	
Ventes	\$30,468,400	\$21,072,000
Coût des ventes avant calcul des postes inscrits ci-dessous	25,122,600	17,636,000
Profit d'exploitation	\$ 5,345,800	\$ 3,436,000
Autres revenus	95,900	358,400
Provision pour amortissement	\$ 3,219,600	\$ 1,571,800
Provision pour épuisement	229,100	150,000
Amortissement de mise en valeur minière	200,000	139,000
Amortissement de frais d'émission de déventures	12,000	12,000
Frais d'intérêts	2,301,500	538,300
	\$ 5,962,200	\$ 2,411,100
	\$ (520,500)	\$ 1,383,300
Impôts sur le revenu estimatifs	—	460,300
Revenu net (perte)	\$ (520,500)	\$ 923,000
Bénéfices (perte) par action ordinaire (fonds sur 2,837,002 actions)	\$ (0.18)	\$ 0.32

\*NOTE:

Pour fins de comparaison, les chiffres de 1972 ont été redressés de manière à refléter la modification à la comptabilité des stocks, tel qu'il est expliqué à la Note 2 du rapport annuel de la compagnie pour 1972.



Montréal, le 28 août 1973

*Aux actionnaires,*

Il nous fait plaisir de présenter les états comparatifs non vérifiés des bénéfices ainsi que de la provenance et de l'affectation des fonds pour le semestre terminé le 30 juin 1973.

D'un montant de \$30,468,400 au premier semestre de 1973, les ventes ont dépassé de 45% celles de la période correspondante de 1972, ce qui reflète la forte demande courante d'amiante sur la plupart des marchés. On a annoncé une augmentation notable des prix qui entrera en vigueur lorsque les contrats actuels expireront à la fin de l'année.

Alors que l'exploitation à Thetford Mines est satisfaisante et que le revenu y est considérablement accru, les pertes subies à Asbestos Hill, de pair avec les frais de mise en marche à l'usine de Nordenham, ont amoindri la rentabilité globale et entraîné une perte de \$520,500.

A Asbestos Hill, le travail inachevé à la route de Deception Bay et l'amélioration d'autres installations avancent, mais cette usine n'atteindra pas sa pleine production au cours du présent exercice.

A l'usine de Nordenham, la production a été restreinte à environ 33% de sa capacité, car les expéditions de 1972 de fibre non classée d'Asbestos Hill ne furent pas aussi considérables qu'on l'avait prévu. Le rythme de la production à Nordenham sera accéléré au fur et à mesure de l'arrivée de cargaisons accrues de fibre non classée d'Asbestos Hill durant la saison de navigation de 1973.

Dans les circonstances, on prévoit que les exploitations d'Asbestos Hill et de Nordenham subiront toutes deux, au cours du présent exercice, une perte nette qui pourrait surpasser le chiffre du profit de l'exploitation de Thetford.

Les perspectives d'avenir sont bonnes. La compagnie s'emploie d'arrache-pied à surmonter les problèmes inhérents aux exploitations d'Asbestos Hill et de Nordenham en vue de les acheminer le plus tôt possible vers une capacité rentable.

Le Président de la compagnie  
et chef de la direction  
W. W. Oughtred

**Asbestos  
Corporation  
Limited**



Etat non vérifié du revenu  
des six mois terminés  
le 30 juin 1973



	1973	1972
Sales	\$ 66,209,138	\$ 49,520,868
Income before taxes	1,381,177	2,117,088
Provision for taxes on income	650,000	741,000
Income after taxes and extraordinary items	1,706,177	1,376,088
Earnings per common share	0.60	0.48
Dividends paid per common share	—	0.45
Paid to common shareholders as dividends	—	1,276,651
Re-invested in the business	1,706,177	99,437
Working capital at year-end	12,812,090	11,359,226
Depreciation and depletion	7,377,183	4,605,383
Total assets	166,313,282	162,074,401
Paid to employees during year	26,421,565	22,889,982
Number of employees at year-end	2,421	2,386
Number of common shareholders at year-end	3,549	3,794

**Board of Directors**

W. A. ARBUCKLE\*,  
Chairman, Canadian Board &  
Standard Life Assurance  
Company, Montreal

PAUL-E. AUGER, Eng. Ph.D.,  
Consultant Geologist, Québec

GENE K. BEARE\*,  
Executive Vice-President,  
General Dynamics Corporation,  
St. Louis, Mo.

A. M. CAMPBELL\*,  
Chairman  
Sun Life Assurance Company of Canada,  
Montreal

M. P. CARSON,  
Executive Vice-President, Montreal

J. E. L. DUQUET, Q.C.\*,  
Senior Partner, Duquet, MacKay, Weldon,  
Bronstetter & Thivierge, Montreal

ALGIE A. HENDRIX,  
Vice-President, General Dynamics  
Corporation, St. Louis, Mo.

F. R. KEARNS\*,  
President, Canadair Limited, Montreal

GORDEN E. MacDONALD\*,  
Executive Vice-President—Finance,  
General Dynamics Corporation,  
St. Louis, Mo.

FRANK NUGENT,  
Vice-President, General Dynamics  
Corporation, St. Louis, Mo.

W. W. OUGHTRED\*,  
President & Chief Executive Officer,  
Montreal

A. L. PENHALE\*,  
Vice-Chairman, North Hatley, Qué.

**Honorary Directors**

EDWARD C. WOOD,  
Chairman, Genstar Limited, Montreal

GEORGE F. JENKINS,  
Retired Executive, Knowlton, Qué.

**Officers**

GORDEN E. MacDONALD,  
Chairman

A. L. PENHALE,  
Vice-Chairman

W. W. OUGHTRED,  
President & Chief Executive Officer

M. P. CARSON,  
Executive Vice-President

J. E. L. DUQUET, Q.C.,  
Vice-President & General Counsel

W. H. FOSTER,  
Vice-President—Operations

A. S. JOHNSON,  
Vice-President—Sales

J. W. McCARVILL,  
Vice-President—Administration

I. C. CAMPBELL,  
Vice-President & Secretary-Treasurer

G. A. McCAMMON,  
Comptroller

\*Member of the Executive Committee

# ASBESTOS CORPORATION LIMITED

(Incorporated under the laws of Canada,  
6 October 1925)

## Head Office:

1940 Sun Life Building,  
1155 Metcalfe Street,  
Montreal, Quebec, Canada. H3B 2X6

## and subsidiary companies:

### **Anchor Holdings Limited**

(Incorporated under the laws  
of Bahama Islands, 25 January 1962)

### **Asbestos Corporation GmbH**

(Incorporated under the laws  
of West Germany, 4 July 1970)

### **Asbestos Corporation Services Limited**

(Incorporated under the laws  
of Canada, 6 July 1960)

### **General Minerals Beneficiation Limited**

(Incorporated under the laws  
of Canada, 20 January 1953)

### **Hudson Strait Asbestos Limited**

(Incorporated under the laws of  
the Province of Quebec, 17 January 1963)

### **Minorex Ltd.**

(Incorporated under the laws  
of Canada, 19 March 1951)

## Bankers

The Royal Bank of Canada,  
Montreal

## Transfer Agents

The Royal Trust Company,  
Montreal, Toronto & Calgary

## Registrar

Crown Trust Company,  
Montreal, Toronto & Calgary

## General Counsel

Duquet, MacKay, Weldon,  
Bronstetter & Thivierge,  
Montreal

## Auditors

Price Waterhouse & Co.,  
Montreal



Aerial view of the Normandie mine.



# REPORT OF THE DIRECTORS TO THE SHAREHOLDERS

**Montreal, Quebec,  
17th March 1974**

Your Directors submit herewith the audited, consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries for the year ended 31 December 1973.

Net income before extraordinary items amounted to \$731,177 for the year, or \$0.26 per share, compared with earnings of \$1,376,088, or \$0.48 per share, in 1972. During the year your Company disposed of certain mining rights it owned adjacent to the operations of Lake Asbestos of Quebec, Ltd., to that company for an amount of \$1,260,000. The net gain, after deferred income taxes on this transaction, came to \$975,000 which has been treated as an extraordinary item, and brought the total net income for the year 1973 to \$1,706,177, or \$0.60 per share. The mining rights sold were a small deposit inaccessible to our existing operations.

The predicted increase in sales for the year was achieved. There was a marked firming of demand and price in world markets for asbestos by the end of 1973 and we expect this trend to continue throughout 1974.

Increased financial charges including depreciation, interest and depletion, coupled with higher costs for labour, materials and services prevented any profit improvement this year.

The uncertainties with respect to petroleum supplies for the near future on which the Company's operations depend to an important extent, and the ever-mounting costs of materials, supplies and services make it difficult to forecast the prospects for the coming year but it is expected that there will be an improvement in profit.

## **Sales**

At \$66,209,138, the value of sales attained an all time record and was 34% ahead of last year's figure of \$49,520,868.

The market for nearly all grades of asbestos fibre strengthened throughout the year in almost all areas of the world. In particular, cement fibres, in which your Company has a strong position, were in short supply at the year-end. The market for spinning fibre remained relatively stable and shorts were moving well.

The shortage of ocean shipping, which towards the end of the year was having an adverse effect on overseas shipments, will probably continue to be a problem in the year ahead. Liner space, particularly to Far Eastern destinations, is the major problem in this area. The prospects for sales in 1974 are good but the energy situation, were it to continue, will undoubtedly create difficulties both for our customers and for the Company.

## **Asbestos Hill Operations**

Your Company's mine in Ungava operated at about 63% of capacity during the normal operating period. Problems associated with the transportation of ungraded fibre from the mine to Deception Bay and difficulties with drying the ore, accounted for this short-fall. Both situations are being rectified and improvement in production will be evident in 1974.

## **Nordenham Operations**

As reported last year, damage to your Company's finishing plant in 1972 in West Germany delayed start-up of this plant until March of 1973. Production began on a one shift basis and a second shift was added in August of 1973. The mill continues to produce an excellent grade of asbestos fibre which finds favour with the trade.

Virtually all of the 1973 production was sold and the prospect for selling the increased production anticipated for 1974 is good. We expect the plant to be in full production by the fourth quarter of 1974.

### Thetford Operations

Overall operations at your Company's main plants in the Thetford Mines area ran virtually at capacity, within budget, and overall production was 6.5% ahead of the previous year. The following table gives the comparative operating figures for the year:

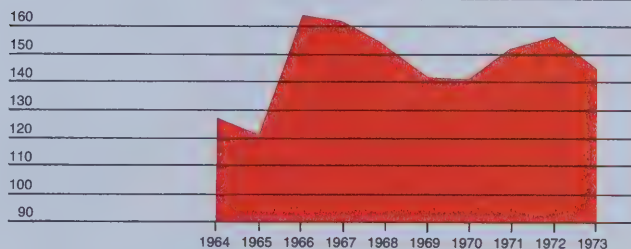
	1973	1972
Stripping (cu. yds.)	—	66,642
Rock mined (tons)	32,017,082	30,913,474
Ore processed (tons)	11,557,911	10,666,678
Average daily tonnage of rock mined	109,554	107,275
Average daily tonnage of ore processed	40,769	38,741
Average daily tonnage of asbestos produced	1,233	1,192

No further development was undertaken at the Company's Penhale mine during the year and the decision to proceed with bringing this mine into production in the near future is still under consideration.

In order to proceed with the orderly mining of the underground ore-body of the King-Beaver Mine in the areas adjacent to Bell Asbestos Mines Ltd., an agreement was reached in December with that Company whereby an exchange of ore took place which will allow both companies to mine the boundary ore to their mutual advantage and prolong the life of both mines. The agreement provides for the payment by your Company to Bell Asbestos Mines of a net amount of \$2 million in equal annual installments of \$500,000 without interest during the years 1974 to 1977.

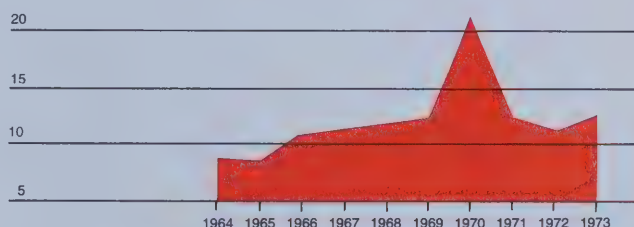
### ORE RESERVES

Millions of tons at year end



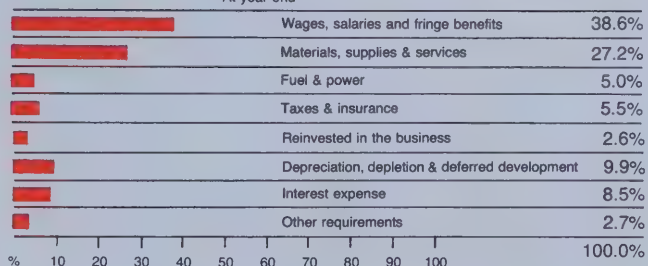
### WORKING CAPITAL

Millions of \$ at year end



### DISTRIBUTION OF INCOME DOLLAR

At year end



## Ore Reserves

After allowance for consumption, re-classification, purchase and sale of ore during the year, proven reserves at the year-end stood as follows:

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
	(thousands of tons)	
King-Beaver Mine	33,808	39,682
British Canadian Mine	50,839	54,825
Normandie Mine	32,015	32,570
Asbestos Hill	17,454	18,211
Other Properties	<u>13,700</u>	<u>13,700</u>
	147,816	158,988

In addition to these reserves there are in the Thetford area, an estimated 47,782,000 tons of probable ore and a further 54,455,000 tons of ore which can be classified as possible. At the Asbestos Hill property the full extent of the ore reserves has yet to be determined.

## General

In September 1973, with a view to improving and centralizing its sales and administrative functions, the Company moved the personnel involved from Thetford Mines to Montreal. Sales offices were established in Europe and South-east Asia, headed by Sales Directors.

During the year, Mr. George F. Jenkins, former Senior Vice-President and a Director of the Company since 1949, reached mandatory retirement age and was subsequently appointed an Honorary Director. At the Annual General Meeting of the Shareholders, Mr. Gene K. Beare, Executive Vice-President of General Dynamics Corporation, was elected a Director of the Company.

Messrs. Alfred L. Penhale and Frank Nugent having reached mandatory retirement age in 1974, will not stand for re-election to the Board of Directors at the forthcoming annual general meeting of shareholders.

Mr. Penhale, in addition to being a Director and Vice-Chairman of the Company, was President and Managing Director from 1948 until 1967, Chairman of the Company from 1967 to 1969. He first joined the Company in 1924.

Mr. Penhale represents the third generation of his family in the management of your company and its predecessors, and it is with pleasure that your Board hereby records its appreciation of his long and distinguished service with the Company.

Mr. Nugent, a Vice-president of General Dynamics Corporation, joined the Board in 1969 and his sound advice and counsel have contributed substantially to the affairs of the Company during his tenure of office.

In July 1973, the Company suffered a grievous loss when Mr. Frank A. Cunningham, Vice-President—Operations of the Company, passed away. His untimely death deprived the Company of one of its most respected and able officers who had during his twenty-seven years with the Company made a significant contribution to its well-being. Mr. W. H. Foster, formerly Manager of Engineering, replaced Mr. Cunningham, as Vice-President—Operations.

On behalf of the Board of Directors,

G. E MacDonald  
Chairman

W. W. Oughtred  
President and  
Chief Executive Officer

# ASBESTOS CORPORATION LIMITED

Consolidated financial statements  
as of December 31, 1973



**ASBESTOS CORPORATION LIMITED**  
and Subsidiary Companies

**CONSOLIDATED  
BALANCE SHEET**

**ASSETS**

**Current assets:**

	December 31	
	1973	1972
Cash	\$ 258,997	\$ 231,242
Accounts and bills receivable	13,884,072	15,938,064
Inventories of stock on hand (Note 2)	23,200,932	16,252,771
Prepaid taxes, insurance, etc.	138,584	149,940
	<u>37,482,585</u>	<u>32,572,017</u>

**Investments and advances:**

Shares of foreign companies, at cost less write-down of \$300,000	360,951	360,951
Employees' mortgages	425,871	526,498
	<u>786,822</u>	<u>887,449</u>

**Properties, at cost less depreciation  
and depletion (Notes 3 and 4)**

**121,352,268**      122,321,111

**Unamortized mine development expenditures**

**6,312,025**      5,890,242

**Unamortized debenture issue expenses**

**379,582**      403,582

**\$166,313,282**      **\$162,074,401**

**Approved by the Board:**

G. E. MacDonald, Director  
W. W. Oughtred, Director



	December 31	
LIABILITIES	1973	1972
<b>Current liabilities:</b>		
Bank loans	\$ 8,671,000	\$ 7,662,036
Accounts payable and accrued liabilities	11,848,657	13,272,371
Income and other taxes	220,838	278,384
Installments due in 1974 on non-current liabilities (Note 5)	3,930,000	—
	<u>24,670,495</u>	<u>21,212,791</u>
<b>Non-current liabilities (Note 5)</b>	<b>45,813,652</b>	<b>47,813,652</b>
<b>Deferred income taxes</b>	<b>17,664,000</b>	<b>16,589,000</b>
<b>Shareholders' equity:</b>		
Capital stock—		
Preferred shares—		
Authorized and unissued—		
500,000 shares par value \$50 each		
issuable in series	—	—
Common shares of no par value—		
Authorized—3,600,000 shares		
Outstanding—2,837,002 shares	33,311,682	33,311,682
<b>Surplus (Note 6)</b>		
Distributable surplus	1,000,000	1,000,000
Earned surplus	43,853,453	42,147,276
	<u>44,853,453</u>	<u>43,147,276</u>
	<u>78,165,135</u>	<u>76,458,958</u>
	<u>\$166,313,282</u>	<u>\$162,074,401</u>

**ASBESTOS CORPORATION LIMITED**  
and Subsidiary Companies

**CONSOLIDATED  
STATEMENT  
OF INCOME**

	Year ended December 31	
	1973	1972*
Sales	\$66,209,138	\$49,520,868
Cost of sales including selling, general and administrative expenses	59,474,333	45,743,062
Operating profit before taking into account the undernoted items	6,734,805	3,777,806
Income from investments	48,441	266,746
Miscellaneous income	240,440	294,121
	7,023,686	4,338,673
Exploration and prospecting expenses	26,296	256,441
Interest expense (Note 7)	5,592,213	1,942,144
Amortization of debenture issue expenses	24,000	23,000
	5,642,509	2,221,585
	1,381,177	2,117,088
Income taxes—deferred	650,000	741,000
Net income before extraordinary item (per share: 1973—\$0.26; 1972—\$0.48)	731,177	1,376,088
Gain on sale of mining rights (net of \$285,000 deferred income taxes)	975,000	—
Net income (per share: 1973—\$0.60; 1972—\$0.48)	\$ 1,706,177	\$ 1,376,088

\*For comparative purposes, certain items have been reclassified.

**CONSOLIDATED  
STATEMENT OF  
EARNED SURPLUS**

	Year ended December 31	
	1973	1972
Earned surplus, January 1	\$42,147,276	\$42,047,839
Net income	1,706,177	1,376,088
	43,853,453	43,423,927
Dividends on common shares	—	1,276,651
Earned surplus, December 31	\$43,853,453	\$42,147,276

**CONSOLIDATED  
STATEMENT OF  
SOURCE AND  
APPLICATION  
OF FUNDS**

	Year ended December 31	
	1973	1972*
<b>Source of funds:</b>		
Net income before extraordinary item	\$ 731,177	\$ 1,376,088
Depreciation, depletion and amortization	7,801,183	4,966,383
Deferred income taxes	650,000	741,000
Funds from operations	9,182,360	7,083,471
Proceeds from sale of mining rights and properties	1,860,000	—
Additions to non-current liabilities	1,930,000	11,182,262
Incentive grants	2,503,000	1,090,000
Proceeds from sale of shares of foreign company	—	5,300,000
	<u>\$15,475,360</u>	<u>\$24,655,733</u>
<b>Application of funds:</b>		
Additions to properties and mine development	\$10,193,123	\$23,981,581
1974 installments on non-current liabilities	3,930,000	—
Dividends on common shares	—	1,276,651
Net change in employee mortgages	(100,627)	92,709
Other	—	333,000
	<u>14,022,496</u>	<u>25,683,941</u>
Increase (decrease) in working capital	<u>1,452,864</u>	<u>(1,028,208)</u>
	<u>\$15,475,360</u>	<u>\$24,655,733</u>

\*For comparative purposes, certain items have been reclassified.

**AUDITORS' REPORT**

To the Shareholders of  
Asbestos Corporation Limited:

January 29, 1974

We have examined the consolidated balance sheet of Asbestos Corporation Limited and its subsidiary companies as at December 31, 1973 and the consolidated statements of income, earned surplus, and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1973 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

*Price Waterhouse & Co.*

Price Waterhouse & Co.  
Chartered Accountants

5 Place Ville Marie, Montreal, Que. H3B 2G4

**NOTES TO  
CONSOLIDATED  
FINANCIAL  
STATEMENTS**

December 31, 1973

**Note 1—Principles of consolidation and foreign exchange translation:**

The consolidated financial statements include the accounts of the Company and subsidiaries, all of which are wholly-owned. All inter-company items and transactions are eliminated in consolidation.

Asset and liability accounts in currencies other than Canadian are translated into Canadian dollars at year-end rates of exchange except that certain inventories, fixed assets (and related depreciation) and non-current liabilities are at rates prevailing at dates of production, acquisition or borrowing. Income and expense accounts, except certain inventories and depreciation, are translated at average rates prevailing during the year.

**Note 2—Inventories of stock on hand:**

	1973	1972
Asbestos	\$ 5,124,278	\$ 5,935,715
Ungraded asbestos fibre	10,439,172	4,346,235
Supplies	7,637,482	5,970,821
	<u>\$23,200,932</u>	<u>\$16,252,771</u>

Asbestos and ungraded fibre are stated at the lower of cost and estimated net realizable value; supplies are stated at cost.

**Note 3—Properties, at cost less depreciation and depletion:**

	1973	1972
<b>Thetford Mines, Quebec—</b>		
Land and mineral areas	\$ 10,083,075	\$ 7,941,386
Less: Accumulated depletion	4,592,847	4,392,847
	<u>5,490,228</u>	<u>3,548,539</u>
Plant and equipment	71,056,364	70,149,040
Less: Accumulated depreciation	42,366,669	39,573,957
	<u>28,689,695</u>	<u>30,575,083</u>
	<u>34,179,923</u>	<u>34,123,622</u>
<b>Ungava, Quebec—</b>		
Mineral areas (mining leases and exploration permit) and exploration costs	13,717,000	13,717,000
Less: Accumulated depletion	418,000	94,000
	<u>13,299,000</u>	<u>13,623,000</u>
Plant and equipment, roads and marine structures	61,818,970	58,789,787
Less: Accumulated depreciation	4,087,266	1,129,000
	<u>57,731,704</u>	<u>57,660,787</u>
	<u>71,030,704</u>	<u>71,283,787</u>
Less: Credit arising on exchange of common shares for mineral areas	2,088,699	2,088,699
	<u>68,942,005</u>	<u>69,195,088</u>
<b>Nordenham, West Germany—</b>		
Plant and equipment	18,606,519	18,549,815
Less: Accumulated depreciation	828,200	—
	<u>17,778,319</u>	<u>18,549,815</u>
Land	452,021	452,586
	<u>18,230,340</u>	<u>19,002,401</u>
	<u>\$121,352,268</u>	<u>\$122,321,111</u>

**Note 4—Depletion, depreciation and amortization:**

The provision for depletion of mineral areas and the amortization of mine development expenditures are calculated so as to write off the cost of the assets on the unit-of-production method based on the recoverable ore as estimated by Company management. The provision for depreciation of plant and

equipment, roads and marine structures is calculated on a straight line basis over a period which is the shorter of the estimated useful life of the asset or of the related orebody.

Total amounts provided in each of the years 1973 and 1972 are as follows:

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
Provision for depletion	\$ 524,000	\$ 319,000
Provision for depreciation	6,853,183	4,286,383
Amortization of mine development	400,000	338,000
	<u>\$ 7,777,183</u>	<u>\$ 4,943,383</u>

**Note 5—Non-current liabilities:**

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
Unsecured bank loan due \$2,500,000 annually 1974 to 1979 at a variable rate of interest not to exceed 9 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> %. At December 31, 1973, rate was 9 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> %.	\$15,000,000	\$15,000,000
9 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Sinking fund debentures, Series A, maturing July 15, 1990. Annual sinking fund requirements \$1,000,000 commencing 1974	20,000,000	20,000,000
Secured bank loans under credit agreements for West German DM 41,180,000 due DM 3,430,000 annually 1975 to 1986 at a variable rate of interest—12 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % at December 31, 1973	12,813,652 *	12,813,652
Balance of purchase price of mineral areas due \$430,000 in 1974 and \$500,000 annually 1975 to 1977 without interest	1,930,000	—
	49,743,652	47,813,652
Less: Installments due in 1974	3,930,000	—
	<u>\$45,813,652</u>	<u>\$47,813,652</u>

\* The Canadian dollar equivalent has been expressed at the exchange rates prevailing at the dates of borrowing. If the exchange rate at December 31, 1973 were to prevail during the entire term of the loans, the Canadian dollar equivalent would be increased by \$2,400,000.

**Note 6—Dividend restrictions:**

Pursuant to certain provisions of the trust agreement relating to the 9<sup>3</sup>/<sub>4</sub>% sinking fund debentures, \$35,012,823 of the surplus of \$44,853,453 at December 31, 1973 is not available for the payment of cash dividends on the common shares.

**Note 7—Interest:**

In addition to the interest charged in 1973, interest of \$212,700 (1972—\$1,977,400) has, for financial reporting purposes, been capitalized. Interest expense for 1973 includes \$4,694,100 incurred on non-current debt.

**Note 8—Remuneration of directors and officers:**

The remuneration of twelve directors and two past directors amounted to \$40,525 (1972—\$38,675). The remuneration of eleven officers, of whom five were also directors, amounted to \$350,231 (1972—eleven officers, of whom five were directors—\$361,385) exclusive of any remuneration paid to them in their capacity as directors.

**Note 9—Contingent and unfunded liabilities:**

The Company is contingently liable for \$5,998,000 in respect of customers' notes discounted with the Company's Bankers. Of this amount, \$2,398,000 is covered by bank letters of credit.

In 1972 the Company improved the retirement benefits under its pension plan for hourly employees. It is estimated that the resulting unfunded past service liability as at December 31, 1973 is \$3,100,000. The Company intends to pay and to charge operations the amount of the unfunded liability over a period which will not extend beyond the year 1989 as permitted by applicable legislation.



# 10 Year Summary

	1964	1965	1966
Sales	\$ 37,491,304	\$ 33,232,846	\$ 39,166,628
Income before taxes	5,726,871	6,036,028	8,235,055
Provision for taxes on income	2,722,200	2,300,000	3,100,000
Income after taxes and extraordinary items	3,004,671	3,736,028	5,135,055
Earnings per common share (assuming conversion of Preferred stock)	1.17	1.41	1.93
Dividends paid per (a) Preferred share	3.38	4.50	4.50
(b) Common share	1.00	1.00	1.00
Paid to Shareholders as dividends (a) Preferred shares	185,625 <sup>(1)</sup>	247,500	247,500
(b) Common shares	2,301,491	2,465,367	2,524,967
Total	2,487,116	2,712,867	2,772,467
Re-invested in the business	517,555	1,023,161	2,632,588
Depreciation and depletion	2,350,000	2,650,000	2,500,000
Total assets	70,882,402	71,321,406	76,380,296
Paid to Employees during the year	12,604,010	12,620,260	13,794,636
Number of Employees at year end	1,986	2,162	2,303
Number of Common Shareholders at year end	7,387	7,253	7,540

(1) 9 months only.

1973	1972	1971	1970	1969	1968	1967
\$ 66,209,138	\$ 49,520,868	\$ 52,320,410	\$ 53,583,354	\$ 50,365,690	\$ 43,631,836	\$ 39,235,457
1,381,177	2,117,088	9,954,514	10,604,915	10,171,130	7,868,741	6,615,159
650,000	741,000	3,748,000	4,190,000	4,032,000	2,995,000	2,495,000
1,706,177	1,376,088	6,156,514	6,414,915	6,139,130	4,873,741	4,120,159
1.50	0.48	2.17	2.26	2.16	1.79	1.50
4.50	—	—	—	—	4.50	4.50
1.00	0.45	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
247,500	—	—	—	—	247,500	247,500
2,578,723	1,276,651	2,837,002	2,837,002	2,835,594	2,581,665	2,578,723
2,826,223	1,276,651	2,837,002	2,837,002	2,835,594	2,829,165	2,826,223
1,293,936	99,437	3,319,512	3,577,913	3,303,536	2,044,576	1,293,936
2,500,000	4,605,383	3,337,666	3,140,260	2,895,338	2,559,408	2,500,000
79,293,518	162,074,401	143,580,262	115,159,867	85,169,259	82,638,538	79,293,518
15,478,614	22,889,982	20,586,137	19,083,867	17,638,673	15,680,615	15,478,614
2,256	2,386	2,324	2,343	2,294	2,234	2,256
7,275	3,794	3,973	4,507	5,102	6,647	7,275
2,421	—	—	—	—	—	2,421
3,549	—	—	—	—	—	3,549

# Sommaire des 10 dernières années

1964	1965	1966
Ventes	\$ 37,491,304	\$ 33,232,846
Revenu avant impôts	5,726,871	6,036,028
Provision pour impôts sur le revenu	2,722,200	2,300,000
Revenu après impôts et les postes extraordinaires	3,004,671	3,736,028
Bénéfices par action ordinaire (en présumant la conversion des actions privilégiées)	1.17	1.41
Dividendes par: (a) action privilégiée	3.38	4.50
(b) action ordinaire	1.00	1.00
Dividendes versés aux actionnaires: (a) actions privilégiées	185,625 <sup>(1)</sup>	247,500
(b) actions ordinaires	2,301,491	2,465,367
Total	2,487,116	2,712,867
Bénéfices réinvestis dans l'entreprise	517,555	1,023,161
Amortissement et épuisement	2,350,000	2,650,000
Actif global	70,882,402	71,321,406
Montant payé aux employés pendant l'exercice	12,604,010	12,620,260
Nombre d'employés à la fin de l'exercice	1,986	2,162
Nombre de détenteurs d'actions ordinaires à la fin de l'exercice	7,387	7,253
	7,540	2,303

(1) neuf mois seulement.

1967	1968	1969	1970	1971	1972	1973
\$ 39,235,457	\$ 43,631,836	\$ 50,365,690	\$ 53,583,354	\$ 52,320,410	\$ 49,520,868	\$ 66,209,138
6,615,159	7,868,741	10,171,130	10,604,915	9,954,514	2,117,088	1,381,177
2,495,000	2,995,000	4,032,000	4,190,000	3,748,000	741,000	650,000
4,120,159	4,873,741	6,139,130	6,414,915	6,156,514	1,376,088	1,706,177
1.50	1.79	2.16	2.26	2.17	0.48	\$0.60
4.50	4.50	—	—	—	—	—
1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	0.45	—
247,500	247,500	—	—	—	—	—
2,578,723	2,581,665	2,835,594	2,837,002	2,837,002	1,276,651	—
2,826,223	2,829,165	2,835,594	2,837,002	2,837,002	1,276,651	—
1,293,936	2,044,576	3,303,536	3,577,913	3,319,512	99,437	1,706,177
2,500,000	2,559,408	2,895,338	3,140,260	3,337,666	4,605,383	7,377,183
79,293,518	82,638,538	85,169,259	115,159,867	143,580,262	162,074,401	166,313,282
15,478,614	15,680,615	17,638,673	19,083,867	20,586,137	22,889,982	26,421,565
2,256	2,234	2,294	2,343	2,324	2,386	2,421
7,275	6,647	5,102	4,507	3,973	3,794	3,549

maritimes est calculée selon la méthode de l'amortissement constant sur une période équivalente à la plus courte de la durée estimative de l'utilisation de l'actif ou du gisement en cause.

Les montants globaux prévus pour chacun des exercices 1973 et 1972 s'établissent comme suit:

	1973	1972
Provision pour épuisement	\$ 524,000	\$ 319,000
Provision pour amortissement	6,853,183	4,286,383
Amortissement d'aménagement minier	400,000	338,000
	<u>\$ 7,777,183</u>	<u>\$ 4,943,383</u>

#### Note 5 — Passif non exigible:

	1973	1972
Emprunt bancaire non garanti à échéance annuelle de \$2,500,000 de 1974 à 1979 à un taux d'intérêt variable ne devant pas excéder 9 1/2%. Au 31 décembre 1973, le taux était de 9 1/2%	\$15,000,000	
Débitures à 9 1/4% avec fonds d'amortissement, de série A, échéant le 15 juillet 1990. Les exigences annuelles du fonds d'amortissement: \$1,000,000 à compter de 1974	20,000,000	20,000,000
Emprunts bancaires garantis en vertu de conventions de crédit pour un montant de DM 41,180,000 d'Allemagne occidentale à échéance annuelle de DM 3,430,000 de 1975 à 1986 à un taux d'intérêt variable — 12 1/2% au 31 décembre 1973	12,813,652 *	12,813,652
Balance de prix d'achat de terrains miniers à échéance de \$430,000 en 1974 et de \$500,000 annuellement, de 1975 à 1977 sans intérêt	1,930,000	—
Moins: Versements échéant en 1974	49,743,652	47,813,652
	<u>3,930,000</u>	<u>—</u>
	<u>\$45,813,652</u>	<u>\$47,813,652</u>

\* L'équivalent en dollars canadiens est établi aux taux du change en cours aux dates des emprunts. Si le taux du change au 31 décembre 1973 devait avoir cours pendant la durée entière des emprunts, l'équivalent en dollars canadiens serait accru de \$2,400,000.

#### Note 6 — Restrictions en matière de dividendes:

Par suite de certaines dispositions du contrat de fiducie relatif aux débitures à 9 3/4% avec fonds d'amortissement, \$35,012,823 du surplus d'exploitation de \$44,853,453 au 31 décembre 1973 ne peuvent être affectés au paiement en espèces de dividendes des actions ordinaires.

#### Note 7 — Intérêt:

En plus de l'intérêt imputé en 1973, pour fins de rapport financier un intérêt au montant de (\$1,977,400 en 1972) fut capitalisé. Les dépenses en intérêts pour 1973 comprennent un montant de \$4,694,100 imputable au passif non exigible.

#### Note 8 — Rémunération des administrateurs et des membres de la direction:

La rémunération de douze administrateurs et de deux anciens administrateurs s'éleva à \$40,525 (\$38,675 en 1972). La rémunération de 11 membres de la direction, dont cinq étaient également administrateurs, se chiffra par \$350,231 (en 1972, \$361,385 furent versés à 11 membres de la direction, dont cinq étaient administrateurs) à l'exclusion de toute rémunération qui leur fut versée à titre d'administrateurs.

#### Note 9 — Passif éventuel et non pourvu:

La compagnie pourrait être redevable d'un montant de \$5,998,000 à l'égard de billets de clients escomptés chez les banquiers de la compagnie. De ce montant, \$2,398,000 sont couverts par lettres de crédit bancaires.

En 1972, la compagnie accrut les prestations de retraite en vertu de son régime de pension pour employés à salaire horaire. On estime que le passif non pourvu pour services antérieurs qui en résultait au 31 décembre 1973 s'élève à \$3,100,000. La compagnie se propose d'acquitter le montant du passif non pourvu et de l'imputer à l'exploitation sur une période qui ne se prolongera pas au-delà de l'année 1989 tel que le prévoit la législation en cause.

**Note 1 — Principes de la consolidation et conversion des devises étrangères:**

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la compagnie et de ses filiales, qu'elle possède toutes en propriété exclusive. Les postes et transactions réciproques des compagnies sont tous exclus de la consolidation.

Les comptes de l'actif et du passif qui ne sont pas en devises canadiennes sont convertis en dollars canadiens au cours de fin d'année sauf que certains stocks, les immobilisations (et l'amortissement qui s'y rattache) et le passif non exigible le sont aux taux en cours aux dates de production, d'acquisition ou d'emprunt. Les comptes de revenus et de dépenses, à l'exception de certains stocks et amortissement sont convertis aux taux moyens en cours durant l'exercice.

**Note 2 — Inventaire du stock en main:**

	1973	1972
Amiante	\$ 5,124,278	\$ 5,935,715
Fibre d'amiante non classée	10,439,172	4,346,235
Approvisionnement	7,637,482	5,970,821
	<u>\$23,200,932</u>	<u>\$16,252,771</u>

L'amiante et la fibre non classée sont indiqués au plus bas du coût ou de la valeur nette estimative de réalisation; les approvisionnements le sont au prix coûtant.

**Note 3 — Immobilisations, au prix coûtant moins amortissement et épuisement:**

	1973	1972
<b>Thetford Mines, Québec —</b>		
Terrains miniers et autres	\$ 10,083,075	\$ 7,941,386
Moins: épuisement accumulé	4,592,847	4,392,847
Bâtisses, outillage et matériel	71,056,364	70,149,040
Moins: amortissement accumulé	42,366,669	39,573,957
	<u>28,689,695</u>	<u>30,575,083</u>
	34,179,923	34,123,622
<b>Ungava, Québec —</b>		
Terrains miniers (baux miniers, permis d'exploration) et frais d'exploration	13,717,000	13,717,000
Moins: épuisement accumulé	418,000	94,000
Bâtisses et matériel, routes et constructions maritimes	61,818,970	58,789,787
Moins: amortissement accumulé	4,087,266	1,129,000
	<u>57,731,704</u>	<u>57,660,787</u>
	71,030,704	71,283,787
Moins: crédit provenant de l'échange d'actions ordinaires contre des terrains miniers	2,088,699	2,088,699
	<u>68,942,005</u>	<u>69,195,088</u>

	1973	1972
<b>Nordenham, Allemagne occidentale —</b>		
Bâtisses et matériel	18,606,519	18,549,815
Moins: amortissement accumulé	828,200	—
	<u>17,778,319</u>	<u>18,549,815</u>
Terrain	452,021	452,586
	<u>18,230,340</u>	<u>19,002,401</u>
	\$121,352,268	\$122,321,111

**Note 4 — Epuisement et amortissement:**

La provision pour épuisement de terrains miniers et l'amortissement des frais d'aménagement minier sont calculés de manière à éteindre le coût des éléments d'actif selon la méthode de l'amortissement par unité de production fondé sur le minéral récupérable tel qu'il est estimé par la direction de la compagnie. La provision pour amortissement des bâtisses et du matériel, des routes et constructions



# **RAPPORT DES VÉRIFICATEURS**

Aux actionnaires de

Asbestos Corporation Limited:

Le 29 janvier 1974

Nous avons examiné le bilan consolidé de Asbestos Corporation Limited et ses filiales au 31 décembre 1973, les états consolidés du revenu, du surplus d'exploitation ainsi que de la provenance et de l'affectation des fonds pour l'exercice clos à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1973 et leurs résultats d'exploitation ainsi que la provenance et l'affectation de leurs fonds pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus qui ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

*Price Waterhouse & Cie.*  
Comptables agréés  
5 Place Ville-Marie, Montréal, Qué., H3B 2G4

## **ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'AFFECTATION DES FONDS**

Provenance des fonds:		1973	1972*
Revenu net avant de tenir compte du poste extraordinaire		\$ 731,177	\$ 1,376,088
Amortissement et épuisement		7,801,183	4,966,383
Impôts sur le revenu reportés		650,000	741,000
Fonds provenant de l'exploitation		9,182,360	7,083,471
Produit de la vente de droits miniers et de propriétés		1,860,000	—
Additions au passif non exigible		1,930,000	11,182,262
Octrois d'encouragement		2,503,000	1,090,000
Produit de la vente d'actions d'une compagnie étrangère		—	5,300,000
		\$15,475,360	\$24,655,733
Affectation des fonds:			
Additions aux propriétés et aménagement minier		\$10,193,123	\$23,981,581
Versements de 1974 sur le passif non exigible		3,930,000	—
Dividendes des actions ordinaires		—	1,276,651
Modification nette aux hypothèques		—	92,709
consenties à des employés		(100,627)	333,000
Autres affectations		—	25,683,941
Augmentation (diminution) du fonds de roulement		14,022,496	(1,028,208)
		\$15,475,360	\$24,655,733

\*Pour fins de comparaison, certains postes ont été reclassés.

Exercice clos le 31 décembre



ÉTAT CONSOLIDÉ  
DU SURPLUS  
D'EXPLOITATION

ÉTAT  
CONSOLIDÉ  
DU REVENU

	1973	1972*
Ventes	\$66,209,138	\$49,520,868
Coût des ventes y compris frais de vente, dépenses générales et administratives	59,474,333	45,743,062
Profit d'exploitation avant de tenir compte des postes ci-dessous	6,734,805	3,777,806
Revenus de placements	48,441	266,746
Revenus divers	240,440	294,121
	7,023,686	4,338,673
Frais d'exploration et de prospection	26,296	256,441
Dépenses en intérêts (Note 7)	5,592,213	1,942,144
Amortissement des frais d'émission de déventures	24,000	23,000
	5,642,509	2,221,585
	1,381,177	2,117,088
Impôts sur le revenu—reportés	650,000	741,000
Revenu net avant de tenir compte du poste extra-ordinaire (par action: 1973 — \$0.26; 1972 — \$0.48)	731,177	1,376,088
Gain sur vente de droits miniers (net de \$285,000 d'impôts sur le revenu reportés)	975,000	—
Revenu net (par action: 1973 — \$0.60; 1972 — \$0.48)	\$ 1,706,177	\$ 1,376,088
*Pour fins de comparaison, certains postes ont été reclassés.		
Surplus d'exploitation au 1er janvier	\$42,147,276	\$42,047,839
Revenu net	1,706,177	1,376,088
Dividendes d'actions ordinaires	43,853,453	43,423,927
Surplus d'exploitation au 31 décembre	\$43,853,453	\$42,147,276

Exercice clos le 31 décembre  
1972

PASSIF		31 décembre	1973	1972
<b>Passif à court terme:</b>				
Emprunts bancaires			\$ 8,671,000	\$ 7,662,036
Comptes à payer et frais courus			11,848,657	13,272,371
Impôts sur le revenu et taxes			220,838	278,384
Versements échéant en 1974 sur le passif non exigible (Note 5)			3,930,000	—
<b>Passif non exigible (Note 5)</b>			<b>24,670,495</b>	<b>21,212,791</b>
<b>Impôts sur le revenu reportés</b>			<b>45,813,652</b>	<b>47,813,652</b>
<b>Avoir des actionnaires:</b>			<b>17,664,000</b>	<b>16,589,000</b>
Capital-actions —				
Actions privilégiées —				
Autorisées et non émises —				
500,000 actions d'une valeur nominale de \$50 chacune pouvant être émises en série				
Actions ordinaires sans valeur nominale				
Autorisées — 3,600,000 actions				
En circulation — 2,837,002 actions				
<b>Surplus (Note 6)</b>			<b>33,311,682</b>	<b>33,311,682</b>
Excédent distribuable			1,000,000	1,000,000
Surplus d'exploitation			43,853,453	42,147,276
			44,853,453	43,147,276
			78,165,135	76,458,958
			<b>\$166,313,282</b>	<b>\$162,074,401</b>

ACTIF	1973	1972
<b>Actif à court terme:</b>		
Encaisse	\$ 258,997	\$ 231,242
Comptes et effets à recevoir	13,884,072	15,938,064
Stock d'après inventaire (Note 2)	23,200,932	16,252,771
Taxes, assurances et autres frais payés d'avance	138,584	149,940
	<u>37,482,585</u>	<u>32,572,017</u>
<b>Placements et avances:</b>		
Actions de compagnies étrangères, au prix coûtant moins réduction de \$300,000	360,951	360,951
Hypothèques consenties à des employés	<u>425,871</u>	<u>526,498</u>
	786,822	887,449
<b>Immobilisations, au prix coûtant moins amortissement et épuisement (Notes 3 et 4)</b>	121,352,268	122,321,111
<b>Frais d'aménagement minier non amortis</b>	6,312,025	5,890,242
<b>Frais d'émission de débentures non amortis</b>	379,582	403,582
	<u>\$166,313,282</u>	<u>\$162,074,401</u>
<b>Approuvé par le conseil d'administration:</b>		
G. E. MacDonald, Administrateur		
W. W. Oughtried,		

Approuvé par le conseil d'administration:  
G. E. MacDonald, Administrateur  
W. W. Oughtred, Administrateur

**ASBESTOS  
CORPORATION  
LIMITED**

États financiers consolidés  
au 31 décembre 1973



Réserve de minerai

Compte tenu de la consommation, du reclassement, de l'achat et de la vente de minerai au cours de l'exercice, les réserves prouvées à la fin de l'exercice s'établissaient comme suit:

Mine King-Beaver	33,808	39,682
Mine British Canadian	50,839	54,825
Mine Normandie	32,015	32,570
Asbestos Hill	17,454	18,211
Autres terrains	13,700	13,700
	<u>147,816</u>	<u>158,988</u>
	1973	1972

En sus de ces réserves, on estime qu'il existe également dans la région de Thetford Mines 47,782,000 tonnes de minerai probable ainsi que 54,455,000 tonnes de minerai qui pourrait être classé comme possible. Au terrain d'Asbestos Hill, l'entière ampleur des réserves de minerai n'est pas encore déterminée.

Généralités

En septembre 1973, en vue d'améliorer et de centraliser ses fonctions commerciales et administratives, la compagnie a déplaça le personnel en cause, de Thetford Mines à Montréal. On a établi des bureaux de vente en Europe et en Asie du Sud-Est et on en a confié la direction à des directeurs de ventes.

Durant l'exercice, M. George F. Jenkins, ci-devant vice-président et administrateur de la compagnie depuis 1949, atteignit l'âge de la retraite obligatoire et, par la suite, fut nommé administrateur honoraire. À l'assemblée générale annuelle des actionnaires, M. Gene K. Beare, vice-président exécutif de General Dynamics Corporation, fut élu administrateur de la compagnie.

MM. Alfred L. Penhale et Frank Nugent ayant atteint l'âge de la retraite obligatoire en 1974, ne se porteront pas candidats à réélection au conseil d'administration à la prochaine assemblée générale annuelle des actionnaires.

En plus d'être administrateur et vice-président du conseil de la compagnie, M. Penhale en fut le président et administrateur délégué de 1948 à 1967, président du conseil d'administration, de 1967 à 1969. Il est entré à la compagnie en 1924.

M. Penhale représente la troisième génération de sa famille à la direction de votre compagnie et ses prédécesseurs; aussi est-ce avec plaisir que votre conseil consigne aux présentes sa reconnaissance du long et distingué service de M. Penhale à la compagnie.

M. Nugent, vice-président de General Dynamics Corporation, se joignit au conseil en 1969 et, pendant sa période d'activité, ses sages avis et conseils ont contribué notablement aux affaires de la compagnie.

En juillet 1973, la compagnie éprouva une perte cruelle par le décès de M. Frank A. Cunningham, vice-président—Opérations de la compagnie. Son décès prématuré priva la compagnie de l'un des membres de direction les plus respectés et compétents qui, durant ses vingt-sept ans de service à la compagnie, apportant une contribution notable à son bien-être. M. W. H. Foster, ci-devant directeur du Génie, remplaça M. Cunningham comme vice-président—Opérations.

Au nom du conseil d'administration,  
G. E. MacDonald  
Le Président du conseil d'administration,  
Le Président de la compagnie  
et directeur de l'exécutif,  
W. W. Oughtred



Pratiquement toute la production de 1973 fut vendue et les perspectives de vente de la production accrue prévue pour 1974 sont bonnes. Nous prévoyons que l'usine sera en pleine production au quatrième trimestre de 1974.

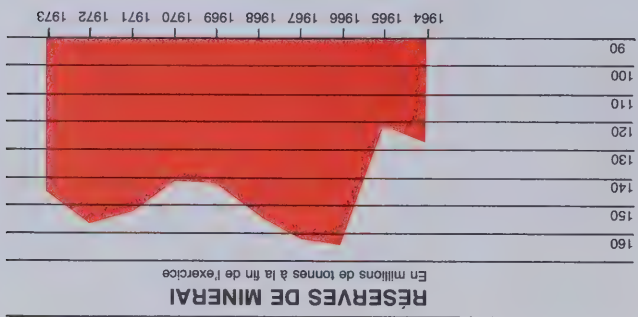
### Exploitation de Thetford Mines

Les opérations d'ensemble aux usines de votre compagnie dans la région de Thetford Mines se déroulent pratiquement à capacité, dans le cadre du budget, et la production globale accusa une avance de 6.5% sur celle de l'exercice précédent. Le tableau suivant énonce les chiffres comparatifs de l'exploitation de l'année:

Mort-terrain (verges cubes)	—	66,642	1973	1972
Roc extrait (tonnes)	32,017,082	30,913,474		
Minéral traité (tonnes)	11,557,911	10,666,678		
Roc extrait en moyenne par jour	109,554	107,275		
Minéral traité en moyenne par jour	40,769	38,741		
Amiante produit en moyenne par jour	1,233	1,192		

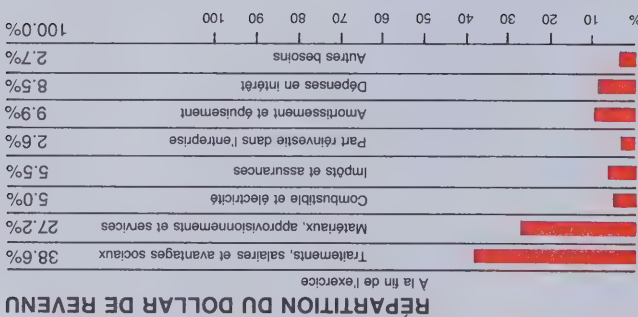
On n'a pas entrepris au cours de l'exercice d'autre aménagement à la mine Penhale de la compagnie et la décision de procéder à la mise en production de cette mine dans un proche avenir demeure à l'étude.

Aux fins d'assurer l'extraction ordonnée du minéral souterrain de la mine King-Beaver dans les secteurs con- tigus à Bell Asbestos Mines Ltd., on a conclu en décembre une entente avec cette compagnie selon la- quelle fut effectué un échange de minéral qui permettra aux deux compagnies d'extraire le minéral mitoyen à leur avantage réciproque et prolongera la durée des deux mines. L'entente prévoit le paiement par votre compa- gnie à Bell Asbestos Mines d'un montant net de \$2 mil- lions en annuités égales de \$500,000, sans intérêt, de 1974 à 1977.



### FONDS DE ROULEMENT

En millions de \$ à la fin de l'exercice



Montréal, le  
17 mars 1974

Vos administrateurs ont l'honneur de vous présenter les états financiers consolidés vérifiés de la compagnie et ses filiales pour l'exercice terminé le 31 décembre 1973.

Le revenu net de l'exercice, sans tenir compte des postes exceptionnels, s'élève à \$731,177 ou \$0.26 par action à comparer à des bénéfices d'un montant de \$1,376,088 ou \$0.48 par action, en 1972. Au cours de l'exercice, votre compagnie a vendu à Lake Asbestos of Quebec, Ltd., pour un montant de \$1,260,000, certains droits miniers contigus à l'exploitation de cette compagnie. Le gain net sur cette transaction, après impôts sur le revenu différé, s'établit à \$975,000, montant qui a fait l'objet d'un poste exceptionnel et porte le total du revenu net de l'exercice 1973 à \$1,706,177 ou \$0.60 par action. Les droits miniers en cause avaient trait à un petit gisement de minerai sous-marginal et inaccessible à notre exploitation actuelle.

L'augmentation prévue des ventes de l'exercice s'est concrétisée. Il y eut sur les marchés mondiaux un raffermissement marqué de la demande et du prix de l'amiante, à la fin de 1973 et nous prévoyons que cette tendance continuera l'année 1974 durant. L'accroissement des charges financières, y compris l'amortissement, l'intérêt et l'épuisement de pair avec l'augmentation du coût de la main-d'oeuvre, des matériaux et des services, freineront toute amélioration des profits de l'exercice.

Les incertitudes touchant les prochains approvisionnements de pétrole, dont dépend dans une grande mesure l'exploitation de la compagnie, et le coût sans cesse croissant des matériaux, fournitures et services rendront difficile de se rendre compte des perspectives que réserve l'exercice en cours, mais on n'en prévoit pas moins une amélioration du profit.

## Ventes

D'un montant de \$66,209,138, la valeur des ventes atteignit un sommet sans précédent et fut de 34% supérieure au chiffre de l'exercice précédent qui s'établissait à \$49,520,868.

Le marché de presque toutes les catégories de fibres d'amiante s'est raffermi au cours de l'exercice, pratiquement dans toutes les régions du monde. En particulier, les fibres à ciment, secteur dans lequel votre compagnie se trouve en solide posture, devinrent rares à la fin de l'exercice. Le marché de la fibre de filature demeura relativement stable et les fibres courtes furent d'un écoulement convenable.

La pénurie de cargos longs courriers qui, vers la fin de l'exercice, exerça une influence adverse sur les expéditions outre-mer, continuera vraisemblablement à constituer un problème durant l'exercice en cours. En ce qui concerne les paquebots de ligne, particulièrement à destination extrême-orientales, l'espace pose le problème le plus aigu dans ce domaine. Les perspectives des ventes en 1974 sont bonnes, mais le problème de l'énergie, devrait-il persister, créera assurément des difficultés tant pour nos clients que pour la compagnie.

## Exploitation d'Asbestos Hill

La mine de votre compagnie dans l'Ungava fonctionna à environ 63% de sa capacité durant la période normale d'exploitation. Des problèmes reliés au transport de la fibre non classée, entre la mine et Deception Bay, ainsi que des difficultés de séchage du minerai expliquent cette insuffisance. Ces inconvenients sont tous deux en voie d'être surmontés et une accélération de la production se manifestera en 1974.

## Exploitation de Nordenham

Comme on l'a annoncé l'année dernière, les dommages à l'usine de finissage de votre compagnie, en 1972, en Allemagne occidentale, ont retardé la mise en marche de cet établissement jusqu'en mars 1973. La production débuta sur la base d'un tour d'équipe auquel on en ajouta un deuxième en août 1973. Le moulin continua à produire une excellente catégorie de fibre d'amiante qui est bien accueillie dans le commerce.

# ASBESTOS CORPORATION LIMITED

(Constituée en compagnie en vertu des lois du Canada, le 6 octobre 1925)

## Siège social

Bureau 1940,  
Edifice Sun Life,  
1155 rue Metcalfe, Montréal,  
Québec, Canada, H3B 2X6

## et filiales

**Anchor Holdings Limited**  
(Constituée en compagnie en vertu des lois des Îles Bahamas, le 25 janvier 1962)

**Asbestos Corporation GmbH**  
(Constituée en compagnie en vertu des lois de l'Allemagne occidentale, le 4 juillet 1970)

**Asbestos Corporation Services Limited**  
(Constituée en compagnie en vertu des lois du Canada, le 6 juillet 1960)

**General Minerals Beneficiation Limited**  
(Constituée en compagnie en vertu des lois du Canada, le 20 janvier 1953)

**Hudson Strait Asbestos Limited**  
(Constituée en compagnie en vertu des lois de la Province de Québec, le 17 janvier 1963)

**Minorex Ltd.**  
(Constituée en compagnie en vertu des lois du Canada, le 19 mars 1951)



Vue à vol d'oiseau de la mine Normandie.

## Banquiers:

La Banque Royale du Canada

## Agents de transfert:

La Compagnie Trust Royal,  
Montréal, Toronto et Calgary

## Registraire:

Crown Trust Company,  
Montréal, Toronto et Calgary

## Conseiller juridique:

Duquet, MacKay, Weidon,  
Bronstetter & Thivierge, Montréal

## Vérificateurs:

Price Waterhouse & Cie,  
Montréal



Conseil d'administration:

W. A. ARBUCKLE\*,  
Président, Conseil canadien de  
la Compagnie d'Assurance-vie  
Standard Life

PAUL-E. AUGER, Ing. Ph.D.,  
Géologue-conseil, Québec

GENE K. BEARE\*,

Vice-président exécutif,  
General Dynamics Corporation,  
St. Louis, Mo.

A. M. CAMPBELL\*,  
Président du conseil d'administration,  
Sun Life du Canada,

compagnie d'assurance-vie, Montréal

M. P. CARSON,

Vice-président exécutif, Montréal

J. E. L. DUQUET, C.R.,  
Associé principal, Duquet, Mackay,  
Weldon, Bronstetter & Thivierge,

Montréal

ALGIE A. HENDRIX,

Vice-président, General Dynamics  
Corporation, St. Louis, Mo.

F. R. KEARNS\*,

Président, Canadair Limited, Montréal

GORDEN E. MACDONALD\*,  
Vice-président exécutif—Finances,  
General Dynamics Corporation,

St. Louis, Mo.

FRANK NUGENT,

Vice-président, General Dynamics  
Corporation, St. Louis, Mo.

W. W. OUGHTRED\*,

Président et directeur de l'exécutif,  
Montréal

A. L. PENHALE\*,

Vice-président du conseil  
d'administration, North Hatley, Qué.

EDWARD C. WOOD,  
Président du conseil d'administration,  
Genstar Limited, Montréal

GEORGE F. JENKINS,

Dirigeant retraité, Knowlton, Québec

\*Membre du comité exécutif

Membres de la direction:

GORDEN E. MACDONALD,  
Président du conseil d'administration

A. L. PENHALE,

Vice-président du conseil d'administration

W. W. OUGHTRED,

Président et directeur de l'exécutif

M. P. CARSON,

Vice-président exécutif

J. E. L. DUQUET, C.R.,

Vice-président et conseiller juridique

W. H. FOSTER,

Vice-président—exploitation

J. W. MCCARVILL,

Vice-président—ventes

I. C. CAMPBELL,

Vice-président—administration

G. A. MCCAMMON,

Contrôleur

1972	1973	
		Ventes \$ 66,209,138
2,117,088	1,381,177	Revenu avant impôts
741,000	650,000	Provision pour impôts sur le revenu
1,376,088	1,706,177	Revenu après impôts et les postes extraordinaires
0.48	0.60	Bénéfices par action ordinaire
—	—	Dividendes par action ordinaire
1,276,651	—	Dividendes versés aux détenteurs d'actions ordinaires
99,437	1,706,177	Bénéfices réinvestis dans l'entreprise
11,359,226	12,812,090	Fonds de roulement en fin d'exercice
4,605,383	7,377,183	Amortissement et épuisement
162,074,401	166,313,282	Actif global
22,889,982	26,421,565	Payé aux employés durant l'exercice
2,386	2,421	Nombre d'employés à la fin de l'exercice
3,794	3,549	Nombre de détenteurs d'actions ordinaires à la fin de l'exercice





ASBESTOS  
CORPORATION  
LIMITED

Rapport annuel 1973

